

易方达价值成长混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 易方达价值成长混合 |
| 基金主代码 | 110010 |
| 交易代码 | 110010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007 年 4 月 2 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,018,706,750.86 份 |
| 投资目标 | 通过主动的资产配置以及对成长价值风格突出的股票进行投资，追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金根据宏观及微观经济因素、市场因素和政策因素，进行大类资产的战略配置。在股票投资方面，本基金遵循三个投资步骤。一是进行股票的风格特征的数量化评估，应用“易方达成长与价值股评价模型”，使用历史与预测的数据，从公司的备 |

| | |
|--------|---|
| | 选库股票中选择成长与价值特性突出的股票。二是进行股票素质的基本面筛选，使用优质成长股与优质价值股的评价标准，在前面用数量化方法选出的风格鲜明的股票中，应用基本面分析方法，选出基本面较好的股票。三是进行成长与价值的风格配置，根据对市场的判断，动态地调整成长股与价值股的投资比重，追求在可控风险前提下的稳健回报。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 易方达基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | -137,348,971.20 |
| 2.本期利润 | 270,305,298.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1333 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,710,616,619.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.3427 |

注：1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费

用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

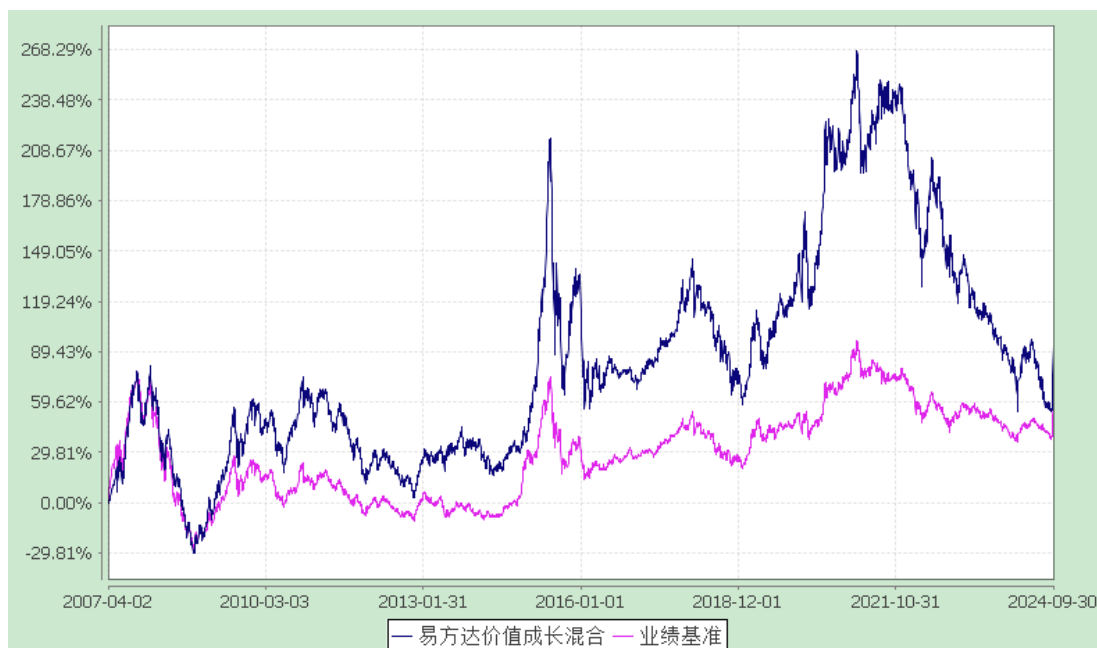
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 11.15% | 1.89% | 11.64% | 1.09% | -0.49% | 0.80% |
| 过去六个月 | 3.20% | 1.56% | 10.48% | 0.87% | -7.28% | 0.69% |
| 过去一年 | -2.23% | 1.47% | 8.06% | 0.76% | -10.29% | 0.71% |
| 过去三年 | -42.88% | 1.37% | -7.88% | 0.76% | -35.00% | 0.61% |
| 过去五年 | -8.97% | 1.46% | 10.81% | 0.83% | -19.78% | 0.63% |
| 自基金合同生效起至今 | 92.96% | 1.63% | 59.36% | 1.13% | 33.60% | 0.50% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达价值成长混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007 年 4 月 2 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 92.96%，同期业绩比较基准收益率为 59.36%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|-------------------------|-------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 林海 | 本基金的基金经理，易方达趋势优选混合的基金经理 | 2021-05-29 | - | 27 年 | 硕士研究生，具有基金从业资格。曾任申银万国证券公司湖北武汉营业部研究员，易方达基金管理有限公司市场拓展部研究员、基金经理助理、固定收益部副总经理、专户投资部投资经理、权益投资管理部投资经理，易方达货币、易方达月月收益中短期债券、易方达稳健收益债券的基金经理。 |

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离

任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究、决策流程和交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 28 次，其中 26 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，2 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年三季度，股票市场在季度末最后一周多的交易时间里出现了巨幅的趋势逆转。多个核心指数在即将向下突破年内低点之际掉头向上，短短几个交易日内逼近年内高点。我们之前认为，股票市场的持续下行脱离了中国经济稳健运行的基本面。而当前市场以巨幅波动的形式逆转了此前的下跌，并部分修复了过去三年以来的下跌幅度，其中固然存在着投资者预期剧烈转换的因素，放大了后

续市场的短期波动风险，另一方面也反映了市场参与者对于宏观经济政策方向与效果的正面预期和判断，一定程度上合理地领先于经济基本面的运行。

诚然，相较于企业投资、居民消费乃至政府支出的影响，股票市场并非当前和未来经济增长的核心矛盾。我们一直认为，房地产市场的持续调整才是过去两三年经济持续承压的核心因素。房地产市场下行的影响，从房地产和建筑开发产业链，延伸到财政收入与支出，进而导致货币供应量的快速收缩，以及消费与投资的增长乏力。如果这一趋势无法立即扭转，从最近几个月的经济数据观察，未来经济还可能出现负反馈与自我强化的状况。在这样的紧迫时点，决策层果断出台更多政策，对市场信心有重要的作用。

股票市场已经提前反映了对未来经济基本面的修复和稳定向好的预期。接下来的时间，是观察政策落地和效果的重要时间窗口。未来市场风格与行业表现可能呈现出与过往几年较为不同的状态。随着经济增速加快，进入到名义增长恢复的阶段，成长可能再度成为市场主线，估值因素的相对重要性可能下降，对经济增长敏感性更高的行业和板块可能成为市场上涨的拉动力量。

然而在城市化和人口增长速度逐渐放缓的背景下，房地产行业调整仍然是中国经济在未来相当长时间内的趋势。在这一过程中，经济结构向高质量发展的转型将逐渐完成，新质生产力将成为未来引领经济再度进入增长车道的新动力。虽然结构转型的时间会相对较长，过程也会对既有产业格局带来震动和冲击，但我们仍然坚持对中国经济的发展、中国制造的竞争力充满信心，以及保持对股票市场长期趋势的乐观态度。

基于对经济和市场长期发展的信心，组合的股票仓位维持了稳定。考虑到在经济转型阶段，行业和产业趋势较为模糊以及波动相对较大的现状，我们将投资的重心放在了寻找各个行业具有相对优势的个体公司上，对于组合的行业和产业链分布结构则朝着均衡方向调整。我们相信，越来越多的优秀公司正在股票市场涌现，并且进入到更具吸引力的估值区间，使我们获得了更多的投资机会。组合主要投资对象始终聚焦于具备长期核心竞争优势的优质企业，并对于经营处于向上扩张趋势的行业和企业给予重点关注和配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.3427 元，本报告期份额净值增长率为

11.15%，同期业绩比较基准收益率为 11.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 2,563,506,259.77 | 94.36 |
| | 其中：股票 | 2,563,506,259.77 | 94.36 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 146,894,245.73 | 5.41 |
| 7 | 其他资产 | 6,403,378.37 | 0.24 |
| 8 | 合计 | 2,716,803,883.87 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|----------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 54,254,356.20 | 2.00 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|-------|
| C | 制造业 | 1,954,396,486.80 | 72.10 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 10,170,000.00 | 0.38 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 10,823,145.90 | 0.40 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 40,914,000.00 | 1.51 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 19,969,082.44 | 0.74 |
| J | 金融业 | 431,989,663.91 | 15.94 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 27,939,524.52 | 1.03 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 13,050,000.00 | 0.48 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,563,506,259.77 | 94.57 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 603198 | 迎驾贡酒 | 1,304,400 | 95,116,848.00 | 3.51 |
| 2 | 300207 | 欣旺达 | 4,016,200 | 88,195,752.00 | 3.25 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 50,000 | 87,400,000.00 | 3.22 |
| 4 | 300014 | 亿纬锂能 | 1,750,000 | 85,365,000.00 | 3.15 |
| 5 | 300628 | 亿联网络 | 1,889,400 | 79,883,832.00 | 2.95 |
| 6 | 600036 | 招商银行 | 2,100,000 | 78,981,000.00 | 2.91 |
| 7 | 601166 | 兴业银行 | 4,000,000 | 77,080,000.00 | 2.84 |
| 8 | 300476 | 胜宏科技 | 1,900,000 | 75,430,000.00 | 2.78 |
| 9 | 301004 | 嘉益股份 | 630,000 | 65,885,400.00 | 2.43 |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 1,000,099 | 57,095,651.91 | 2.11 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，安徽迎驾贡酒股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到英山县市场监督管理局的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚。招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局深圳监管局、国家外汇管理局深圳市分局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|-------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 422,880.29 |

| | | |
|---|---------|--------------|
| 2 | 应收证券清算款 | 5,090,184.87 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 890,313.21 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 6,403,378.37 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,038,552,745.87 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 18,204,832.20 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 38,050,827.21 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,018,706,750.86 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会核准易方达价值成长混合型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达价值成长混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5.基金管理人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇二四年十月二十五日